

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE

EDICIÓN 2025



ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

EDICIÓN 2025

Coordinado por
Paolo Giordano



Esta nota presenta las estimaciones de los flujos comerciales internacionales de América Latina y el Caribe para el año 2024. Las cifras fueron elaboradas por el Sector de Productividad, Comercio e Innovación (PTI) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), bajo la supervisión general de Fabrizio Opertti, Gerente a.i. del Sector y Pablo García, Jefe a.i. de la Unidad de Sector Privado, Sinergias y Comercio. La supervisión técnica estuvo a cargo de Christian Volpe Martincus, Asesor Económico del Sector.

Esta edición fue coordinada por Paolo Giordano, Economista Principal de PTI, y escrita en colaboración con Kathia Michalczewsky, Consultora de PTI. Jesica De Angelis, Carolina Barco, Celeste Canova, Aitana Endara, Julieta Giovannini, Valentina Paguegui y Facundo Rodríguez, proveyeron asistencia en el tratamiento de los datos.

Ximena Abeledo, Andrés Cavelier, Consuelo de la Jara, Matthew Shearer y María Lidia Víquez apoyaron al equipo durante los procesos de elaboración y disseminación del trabajo. Federico Mazzella dio apoyo técnico. Word Express realizó y aplicó el diseño gráfico. Victoria Patience tradujo al inglés el original en español.

Las estimaciones están basadas en los datos con frecuencia trimestral y mensual disponibles en veinticinco países latinoamericanos y caribeños para 2024, provistos por fuentes oficiales nacionales e internacionales. La información incluida en el informe recoge los datos más actualizados disponibles al 6 de enero de 2025.

Copyright © 2025 Banco Interamericano de Desarrollo. Esta obra se encuentra sujeta a una licencia Creative Commons IGO 3.0 Reconocimiento-No Comercial-Sin Obras Derivadas (CC-IGO 3.0 BY-NC-ND) (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/3.0/igo/legalcode>) y puede ser reproducida para cualquier uso no-comercial otorgando el reconocimiento respectivo al BID. No se permiten obras derivadas.

Cualquier disputa relacionada con el uso de las obras del BID que no pueda resolverse amistosamente se someterá a arbitraje de conformidad con las reglas de la CNUDMI (UNCITRAL). El uso del nombre del BID para cualquier fin distinto al reconocimiento respectivo y el uso del logotipo del BID, no están autorizados por esta licencia CC-IGO y requieren de un acuerdo de licencia adicional.

Note que el enlace URL incluye términos y condiciones adicionales de esta licencia.

Las opiniones expresadas en esta publicación son de los autores y no necesariamente reflejan el punto de vista del Banco Interamericano de Desarrollo, de su Directorio Ejecutivo ni de los países que representa.



TERMÓMETRO DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

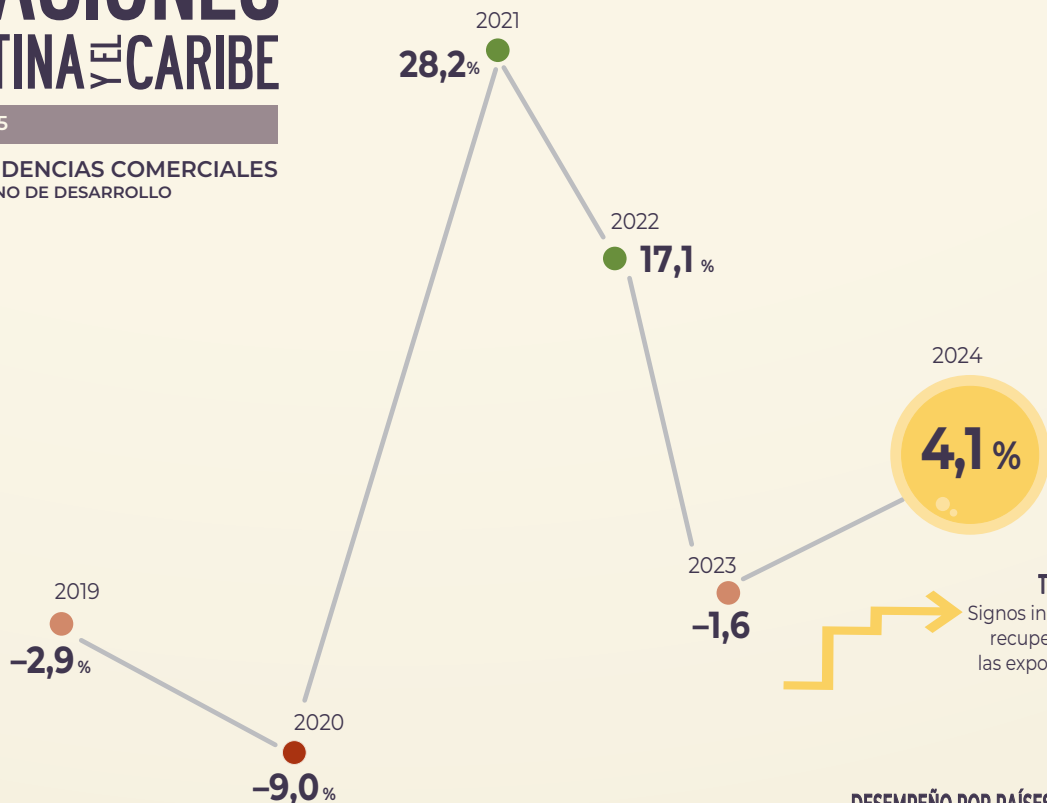
2025

ESTIMACIONES DE LAS TENDENCIAS COMERCIALES
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO

LAS EXPORTACIONES DE LA REGIÓN SE RECUPERARON

El valor de las ventas externas de bienes de América Latina y el Caribe aumentó 4,1% en 2024.

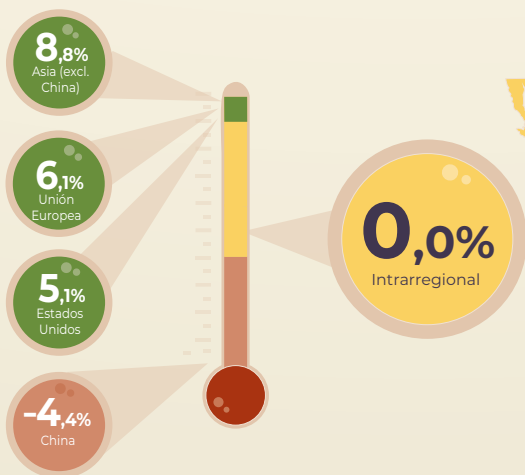
Tasa de variación anual, 2024.



EL REPUNTE DE LA DEMANDA FUE DISÍMIL

La demanda de los principales socios comerciales revirtió la tendencia, pero solo creció en algunos casos.

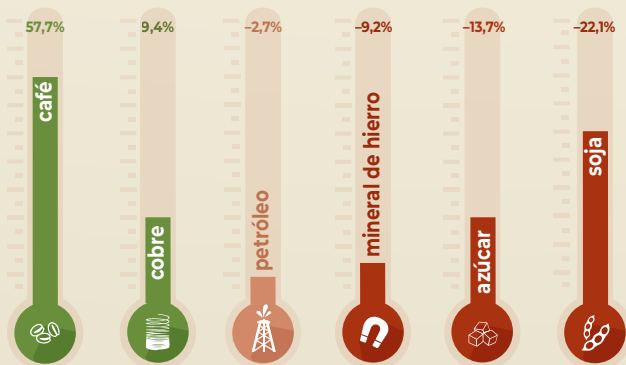
Tasa de variación anual, 2024.



LOS PRECIOS MOSTRARON TENDENCIAS DIVERGENTES

Los precios de los principales productos básicos exportados por la región mantuvieron una tendencia contractiva, con algunas excepciones.

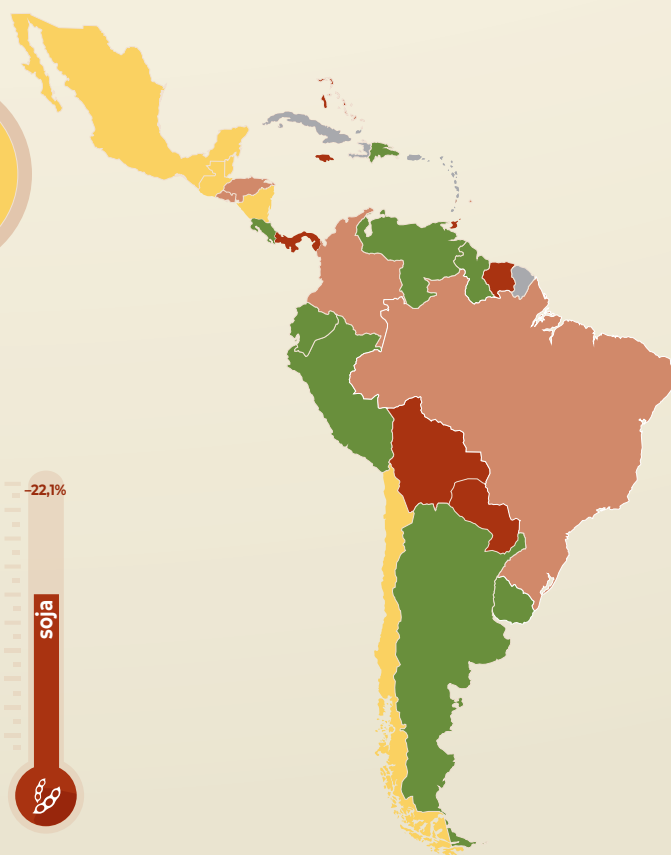
Tasa de variación anual, 2024.



DESEMPEÑO POR PAÍSES

El desempeño exportador fue diferenciado a nivel subregional.

Tasa de variación anual, 2024.



CRECEN LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE EN UN CONTEXTO DE INCERTIDUMBRE

Hechos destacados

En 2024 se estima que el valor de las exportaciones de América Latina y el Caribe se expandió 4,1%, luego de caer 1,6% en 2023.

La recuperación de las exportaciones en Sudamérica, impulsada principalmente por la expansión de los volúmenes, explicó la mayor parte del incremento. En el Caribe también se observó un repunte de las ventas externas, mientras que en México se registró una leve aceleración de la expansión inducida por los mejores precios. En Centroamérica las exportaciones se estancaron.

Si bien las perspectivas han mejorado notablemente, no hay todavía indicios de que en la región se esté consolidando un sendero de expansión comercial sostenida.

La incertidumbre en torno al crecimiento de la economía mundial podría debilitar la demanda real. Simultáneamente, los precios de los productos básicos han mantenido una tendencia a la baja, la cual se prevé que continuará, en un marco de alta volatilidad.

El desempeño comercial de América Latina y el Caribe (ALC) ha mejorado notablemente. Tras casi un año de contracción, las exportaciones volvieron a crecer en 2024, posicionando a la región entre las más dinámicas del mundo en términos comerciales. El impulso de los volúmenes exportados explicó la expansión de las ventas externas agregadas, mientras que los precios se estancaron. Las importaciones también revirtieron la tendencia, y mostraron una leve expansión tras la fuerte caída del año previo.

La recuperación del valor exportado refleja principalmente el desempeño de algunas economías de Sudamérica y, en menor medida, del Caribe, por el aumento de los volúmenes despachados. México, por su parte, mostró una leve aceleración en el ritmo de expansión de sus exportaciones impulsada por mejores precios, que compensó el lento crecimiento de las cantidades. En Centroamérica, las exportaciones se estancaron, tras la caída registrada el año previo.

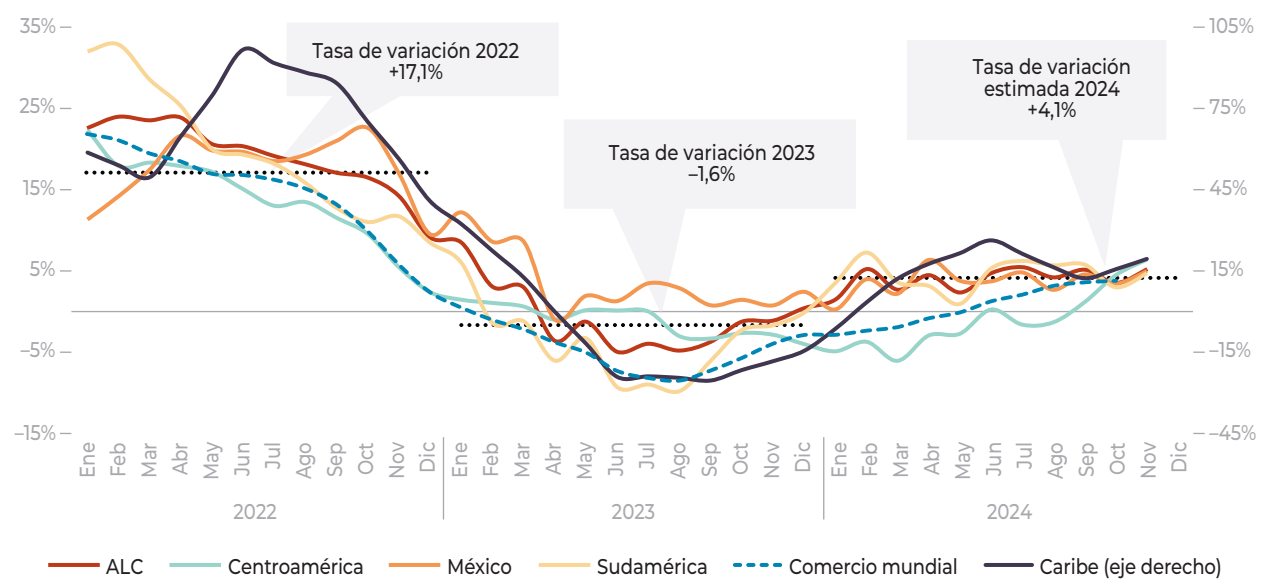
De cara al futuro, no se observan señales de una recuperación comercial sostenida en la región. El balance de los riesgos para el comercio regional se mantiene esencialmente equilibrado y las proyecciones apuntan a un crecimiento limitado, en un marco de alta incertidumbre.

Panorama General



Se estima que en 2024 el valor de las exportaciones de bienes de ALC se expandió 4,1% interanual (Gráfico 1)¹. Esta evolución responde casi totalmente al crecimiento de los volúmenes en un marco de estabilización de los precios de exportación. En 2023 las ventas externas se habían reducido 1,6%, según datos actualizados².

GRÁFICO 1 • VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y DEL COMERCIO MUNDIAL
(Tasa de variación interanual, promedio móvil trimestral, porcentaje, 2022–2024)



Fuente: BID, estimación propia con datos de fuentes oficiales y datos de la Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica (CPB) para el comercio mundial.

Nota: ALC comprende 18 países de América Latina: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela y 7 del Caribe: Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago. El comercio mundial corresponde al promedio de las exportaciones e importaciones.

Tras la contracción observada en 2023, algunos países comenzaron a registrar signos de mejora entre finales de ese año y principios de 2024. Sin embargo, la evolución fue diferenciada a nivel subregional.

¹ Esta estimación incluye información de 18 países latinoamericanos: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela y 7 del Caribe: Bahamas, Barbados, Belice, Guyana, Jamaica, Surinam y Trinidad y Tobago. Los registros de Panamá no incluyen los Regímenes Especiales de Comercio (REC), los cuales representan alrededor de 80% de las exportaciones totales. Véase la Nota Metodológica para información sobre los procedimientos, periodos temporales y fuentes de datos utilizados en las estimaciones.

² Las estimaciones presentadas en la publicación de mayo estimaban, para 2023, una caída de las exportaciones de América Latina de 1,3%.

Las ventas externas de Sudamérica, que se habían contraído en 2023 a raíz de la caída en los precios, entraron en terreno positivo a inicios de 2024 recuperándose impulsadas por una notable aceleración de los volúmenes despachados. En el Caribe, por su parte, mostraron una evolución más marcada, con una fuerte retracción en 2023 y una destacada recuperación en 2024, aunque con signos de debilitamiento en la segunda mitad del año. Las exportaciones de México, que habían crecido levemente en 2023, aceleraron su ritmo de expansión en 2024 impulsadas por los precios, mientras que los volúmenes crecieron levemente. Las de Centroamérica, continuaron en terreno negativo gran parte de 2024 y la leve mejora observada en los últimos meses resultó en un estancamiento para el promedio del año.

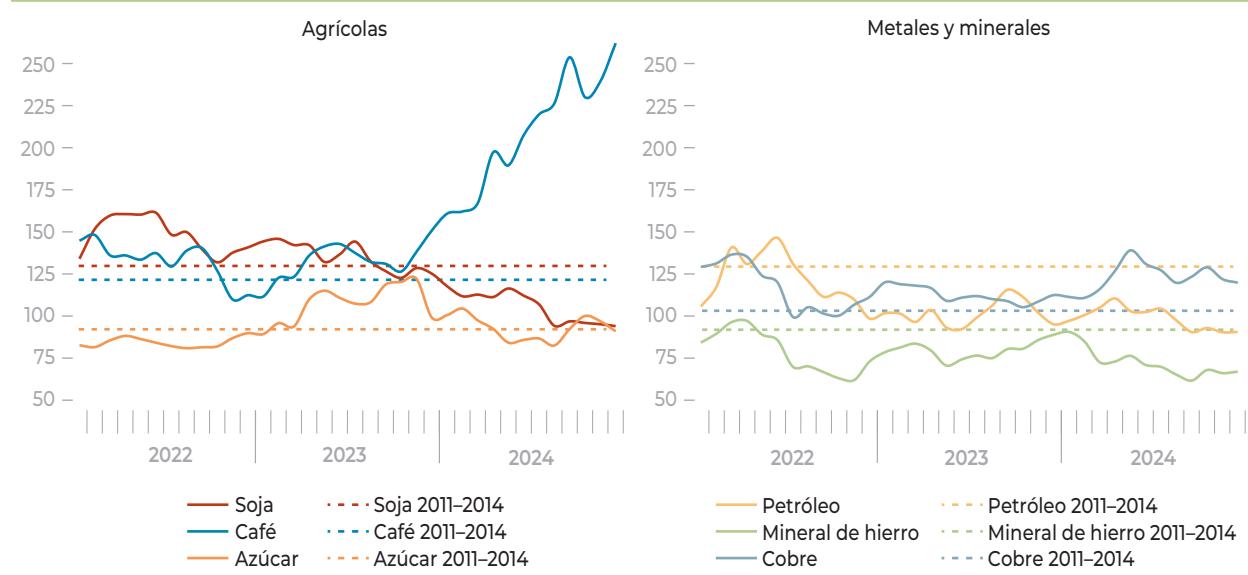
Se estima que las importaciones totales de la región se expandieron 3,2% en 2024, tras la contracción de 6,8% registrada en 2023.

Precios

Los precios de los principales productos básicos exportados por la región se encuentran en una sólida tendencia decreciente (Gráfico 2). Entre los agrícolas, el café fue la excepción, ya que registró un incremento exponencial en el marco de eventos climáticos y disrupciones en las cadenas de suministro. Por el contrario, las cotizaciones de la soja y el azúcar se contrajeron fuertemente. Entre los extractivos, tanto el cobre como el mineral de hierro y el petróleo mostraron tendencias a la baja a lo largo del año, y solo en el primer caso el promedio anual resultó positivo a raíz del aumento de principios de año.

En 2024, el precio promedio de las variedades arábica y robusta de **café** fue, en promedio, 57,7% superior al de 2023 (36,3% en la variedad arábica y 71,7% en la robusta), colocando la cotización en

GRÁFICO 2 • PRECIOS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Índice 2010=100, 2022-2024)



Fuente: BID, estimación propia con datos de Bloomberg.

Nota: El conjunto de estos seis productos representa alrededor de 31% de las exportaciones totales de la región, y 64% si se excluye a México.

máximos históricos. La notable suba responde a la conjunción de una multiplicidad de factores, entre los que se destacan eventos climáticos que afectaron las cosechas en Vietnam y Centroamérica, la caída en las proyecciones de producción de Brasil, las disrupciones en las cadenas de suministro debidas tanto a los conflictos geopolíticos como a problemas de infraestructura en los puertos y la expectativa por la implementación de la regulación sobre comercio de productos libres de deforestación de la Unión Europea.

El precio de la **soja** se redujo 22,1% en 2024, acumulando dos años consecutivos de caída. Las principales causas se encuentran en el aumento de la oferta global, principalmente por la cosecha récord en Brasil que estuvo acompañada por la recuperación de la producción en Argentina tras la fuerte sequía de 2023.

La cotización del **azúcar** sufrió una contracción de 13,7% en 2024, revirtiendo el aumento registrado el año previo. Las mejoras en las cosechas en India y Tailandia, sumadas a la caída en los precios del petróleo, que impacta negativamente en la demanda de caña de azúcar para la producción de etanol, explicaron la reducción en los precios. Aún así, los niveles se encuentran cercanos a los máximos históricos.

El **petróleo** registró una leve tendencia negativa a lo largo de 2024, y acumuló una contracción de 2,7% en el promedio del año. Los aumentos registrados a partir de los conflictos en Medio Oriente se revirtieron rápidamente. El mercado se encuentra en una tendencia contractiva en el marco de la desaceleración del consumo global, y en particular de China, el ingreso de nuevos proveedores por fuera de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), y el exceso de capacidad instalada entre los países de la OPEP a partir de los sucesivos recortes de producción.

El precio del **mineral de hierro** se redujo 9,2% en 2024 a raíz de la debilidad del sector de la construcción en China, el principal demandante a nivel global, y las proyecciones de incremento de la oferta mundial ante la apertura de nuevas minas.

Durante 2024 la cotización del **cobre** mostró una mayor volatilidad. El incremento del primer semestre debido a disrupciones en la producción en Sudamérica se revirtió en la segunda mitad del año a raíz de la resolución de algunas disputas laborales. Como resultado el precio promedio de 2024 se ubicó 9,4% por encima del nivel observado en 2023.

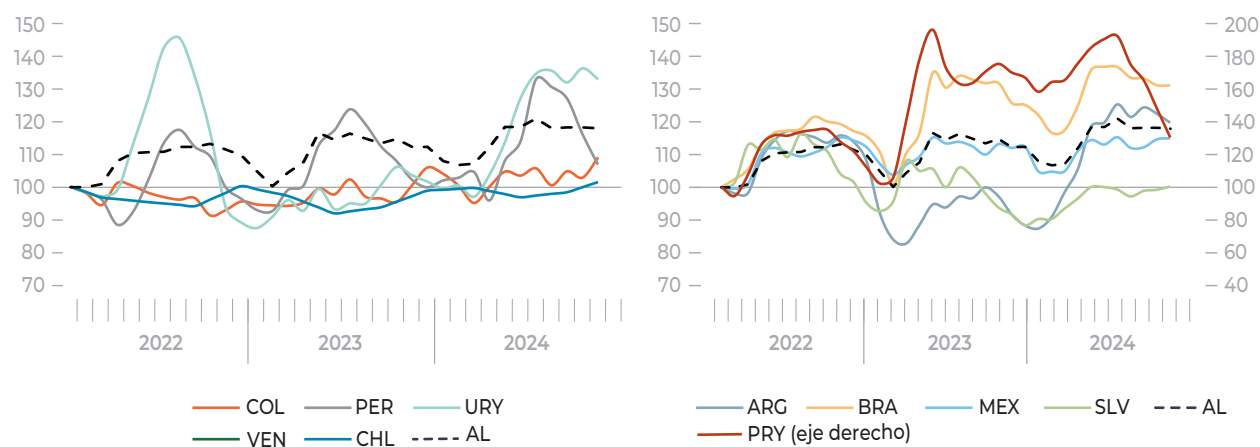
Volúmenes

Se estima que en 2024 el volumen de las exportaciones de América Latina registró un aumento de 4,0% interanual, marcando en el agregado una aceleración respecto al 2,6% promedio de 2023 (Gráfico 3)³.

La expansión respondió principalmente a la evolución de los volúmenes despachados por los países Sudamericanos, que se estima crecieron 6,9%. Los incrementos más fuertes se registraron en Uruguay (25,5%) y Argentina (25,4%), tras la recuperación del sector agropecuario afectado por la sequía el año previo. También se observaron aumentos importantes en Venezuela (16,7%)

³ Las estimaciones de los volúmenes exportados por América Latina se basan en los datos oficiales para Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Perú y Uruguay. En los casos de Paraguay, El Salvador, México y Venezuela se realizaron estimaciones propias detalladas en el anexo metodológico.

GRÁFICO 3 • VOLÚMENES DE EXPORTACIÓN DE PAÍSES SELECCIONADOS
(Índice enero 2022=100, promedio móvil trimestral, 2022-2024)



Fuente: BID, estimación propia con datos de fuentes oficiales, la Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos (BLS) y la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP).

Nota: El valor de las exportaciones de México y El Salvador está deflactado con índices del BLS y el volumen exportado por Venezuela está estimado con cifras de la OPEP. AL es un promedio de los índices nacionales ponderado con el valor de las exportaciones de cada país en 2015. La muestra representa 92% del valor de las ventas externas de AL ese año. Ver la Nota Metodológica para más detalles.

y, en menor medida, en Colombia (5,7%), Perú (4,9%), Brasil (4,2%), Chile (4,2%) y Paraguay (0,6%). En cambio, se estima que las exportaciones reales de México crecieron levemente (0,9%) en 2024, y en El Salvador cayeron 1,8%.

Mercados

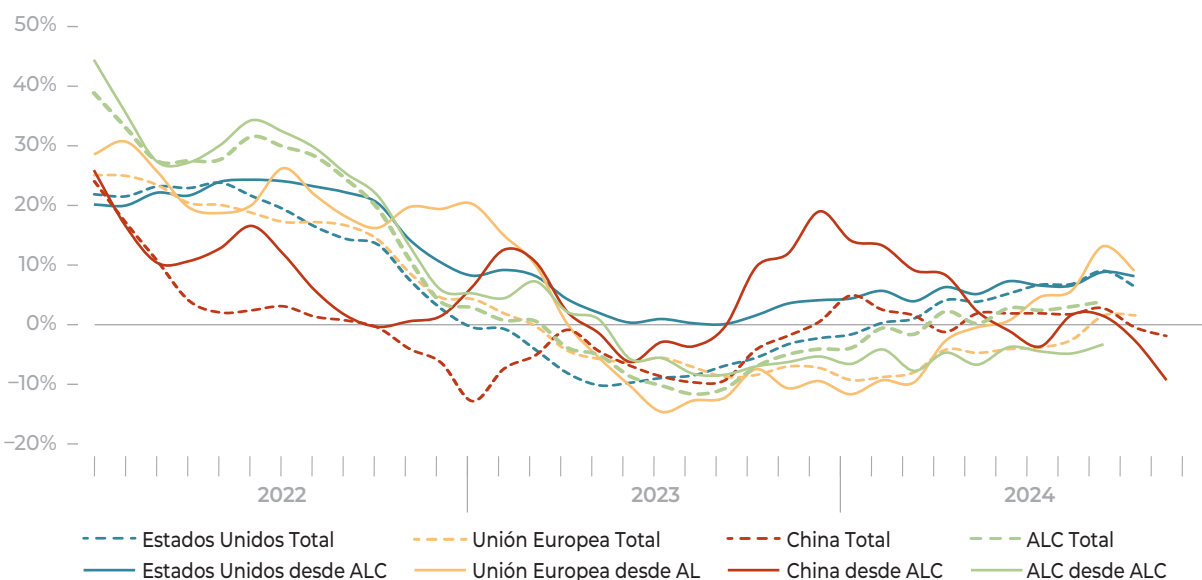
El comportamiento de la demanda de los principales socios comerciales a América Latina y el Caribe (ALC) ha sido volátil y escasamente sincronizado a lo largo de 2024 (Gráfico 4). Mientras que las importaciones de Estados Unidos han mantenido una tendencia positiva y levemente creciente, las de China registraron una fuerte desaceleración en la primera parte del año hasta terminar incluso en terreno negativo. Por el contrario, las compras de la Unión Europea repuntaron significativamente tras más de un año de contracción. Las intrarregionales, por su parte, se continuaron reduciendo⁴.

Las importaciones de **Estados Unidos** desde la región retomaron una senda expansiva a finales de 2023, y desde entonces se observa una aceleración en el ritmo de crecimiento. Se estima que las compras de la economía norteamericana a ALC aumentaron 6,7% en 2024, más que duplicando la tasa registrada en 2023 (3,1%). Las importaciones totales, por su parte, se recuperaron de la contracción de 6,0% observada en 2023 y se estima que aumentaron 5,0% en 2024. Como resultado, ALC ganó participación en las compras externas de la economía norteamericana, que subió de 20,0% en 2023 a 20,3% en 2024.

⁴ Cabe notar que en esta sección se basa en el análisis de los totales importados por los socios reportados por las autoridades estadísticas de los países de destino, mientras que las exportaciones registradas por las fuentes nacionales de los países de ALC para los flujos bilaterales se analizan en la sección siguiente. La eventual diferencia se debe no solamente a las fuentes, sino también al rezago entre el momento de registro de las exportaciones y el correspondiente de las importaciones. Asimismo, en esta sección se considera el conjunto de países de ALC, según lo reportan los socios comerciales.

GRÁFICO 4 • VALOR DE LAS IMPORTACIONES DE LOS PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES DESDE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE Y EL MUNDO

(Promedio móvil trimestral de la tasa de variación interanual, porcentaje, 2022–2024)



Fuente: BID, estimación propia con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI), *United States International Trade Commission (USITC)*, Eurostat, Aduanas de China y fuentes nacionales.

Nota: Las series de importaciones de todas las economías están denominadas en dólares.

Se estima que las importaciones de **China** desde ALC cayeron levemente en 2024 (-0,1%) mientras que sus compras totales crecieron apenas (0,9%). Consecuentemente, la cuota de mercado de ALC se mantuvo relativamente estable. Este desempeño refleja, por un lado, la recuperación de sus importaciones totales, que en 2023 se habían contraído 5,6%, y una notable desaceleración de las originadas en la región, que habían crecido 4,7%.

La **Unión Europea** revirtió el desempeño de sus compras a la región en 2024 y se estima que culminaron el año con un aumento de 1,9% tras haber caído 6,4% en 2023. Sin embargo, las importaciones totales del bloque se continuaron contrayendo, aunque a menor ritmo (-5,7% y -3,0%, respectivamente). La región, por lo tanto, registró una leve ganancia de cuota de mercado, pasando a representar de 1,8% a 1,9% de las importaciones totales.

Finalmente, las estimaciones indican que las compras intrarregionales de **América Latina y el Caribe** se estancaron tras la contracción registrada el año previo (-3,5%). Mientras que sus importaciones totales se recuperaron de la caída de 6,8% de 2023 y se expandieron 3,2% en 2024. Consecuentemente, el comercio intrarregional cayó de 15,1% en 2023 a 14,7% en 2024.

Desempeño por subregiones

Tras la contracción registrada en 2023, las exportaciones de América Latina y el Caribe se recuperaron en 2024 (Cuadro 1). Sin embargo, el desempeño ha sido disímil entre los países de la región. En doce de las veinticinco economías analizadas las tasas de variación estimadas del valor de las exportaciones fueron negativas.

CUADRO 1 • VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE POR DESTINOS SELECCIONADOS

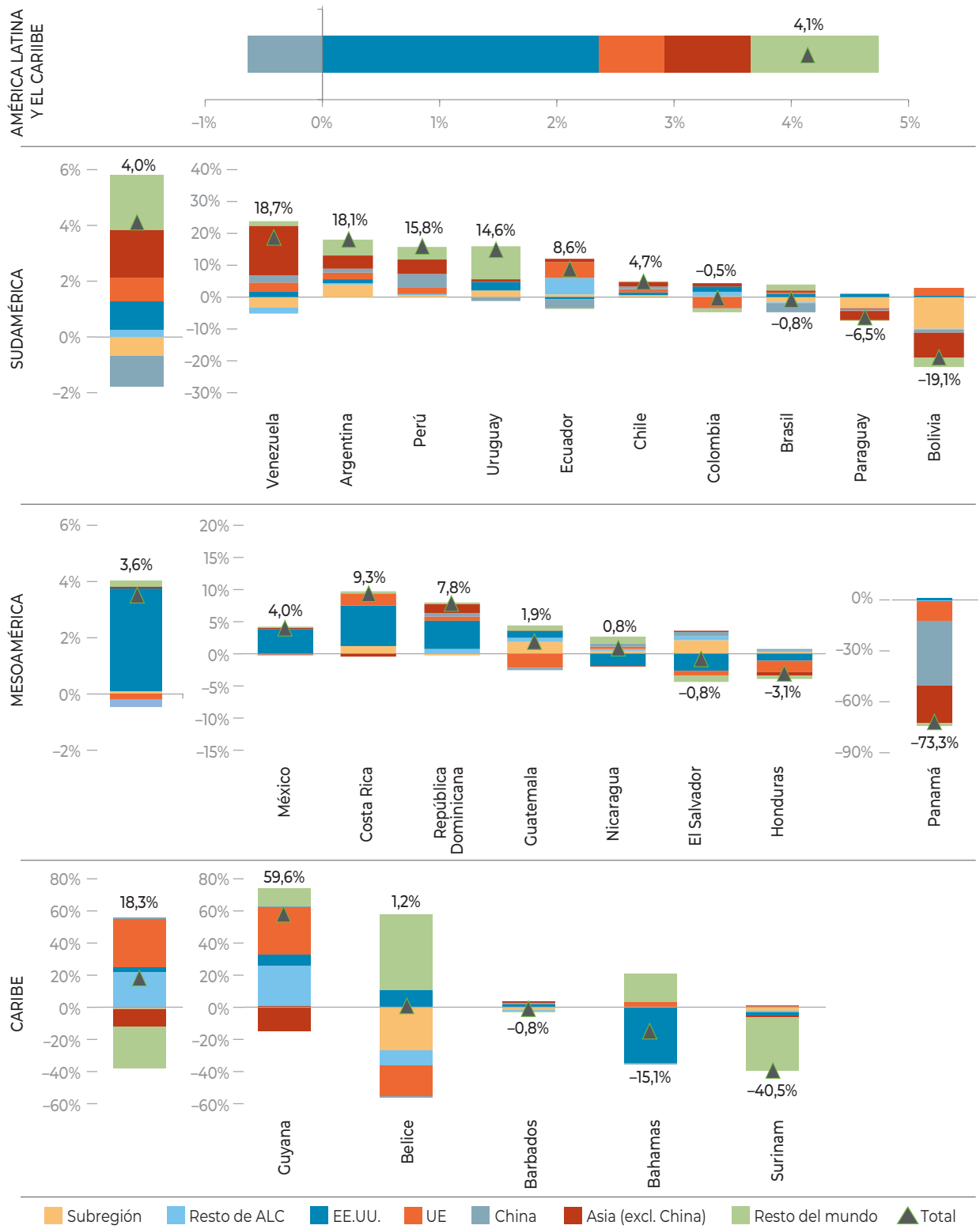
(Tasa de variación anual, porcentaje, 2024 y 2023)

Subregiones/Países	2024 vs 2023							2023 vs 2022
	Subregión	América Latina y el Caribe	Estados Unidos	Asia (excl. China)	China	Unión Europea	Mundo	Mundo
SUDAMÉRICA	-4,1	-2,0	7,0	12,3	-3,8	6,5	↑ 4,0	-4,4
Argentina	10,7	10,7	14,6	28,1	15,6	20,2	↑ 18,1	-24,5
Bolivia	-23,8	-23,8	22,3	-35,1	-7,1	41,1	↑ -19,1	-20,6
Brasil	-14,2	-11,2	9,3	3,5	-9,3	3,4	↓ -0,8	1,7
Chile	4,6	3,7	5,8	8,1	1,8	13,9	↑ 4,7	-4,1
Colombia	1,6	4,8	6,0	12,4	-3,8	-25,8	↑ -0,5	-12,5
Ecuador	8,1	17,8	-2,6	77,8	-15,4	36,5	↑ 8,6	-4,7
Paraguay	-4,4	-4,5	45,2	-35,0	-26,9	-14,6	↓ -6,5	19,3
Perú	4,9	5,2	1,5	38,1	11,5	18,8	↑ 15,8	1,5
Uruguay	6,7	5,3	32,1	23,0	-5,9	-1,7	↑ 14,6	-17,6
Venezuela	-39,7	-33,5	3,4	434,2	24,6	17,4	↑ 18,7	-8,0
MESOAMÉRICA	2,1	1,2	4,7	1,7	-14,6	-4,2	↑ 3,6	2,2
México	-1,9	-1,3	4,7	7,0	-5,1	-3,5	↑ 4,0	2,6
Centroamérica	3,9	3,8	4,6	-20,4	-66,0	-6,3	↑ 0,1	-1,7
Costa Rica	7,1	4,5	14,0	-6,8	9,4	10,3	↓ 9,3	15,5
El Salvador	5,1	4,9	-7,3	12,6	313,4	-19,7	↑ -0,8	-8,7
Guatemala	5,5	5,0	3,5	0,4	-46,1	-22,0	↑ 1,9	-9,4
Honduras	1,0	1,6	-2,0	-27,0	177,7	-14,0	↑ -3,1	-7,3
Nicaragua	1,1	2,3	-3,8	-1,9	73,9	6,6	↑ 0,8	0,3
Panamá	-9,5	-11,0	25,1	-79,7	-96,5	-65,8	↓ -73,3	-7,8
Rep. Dominicana	-6,6	3,6	7,4	20,9	22,8	8,4	↑ 7,8	-3,6
CARIBE	-13,1	179,8	17,1	-55,2	77,3	122,9	↑ 18,3	-14,9
Bahamas	-61,4	-38,5	-41,0	270,8	-96,0	1032,0	↓ -15,1	-14,0
Barbados	-4,0	-4,2	10,9	18,6	101,4	-4,2	↑ -0,8	-4,1
Belice	-41,6	-41,8	31,8	n.d.	n.d.	-50,5	↑ 1,2	-15,8
Guyana	0,5	268,8	35,5	-56,0	148,6	127,7	↑ 59,6	15,8
Jamaica	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↓ -9,3	4,9
Surinam	-42,5	-42,9	-68,0	-19,5	-5,7	2,0	↓ -40,5	-15,5
Trinidad y Tobago	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	↑ -13,1	-37,8
AMÉRICA LATINA	-1,7	-1,2	5,0	10,4	-4,4	3,7	↑ 3,8	-1,3
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	0,0	0,0	5,1	8,8	-4,4	6,1	↑ 4,1	-1,6

Fuente: BID, estimación propia con base en fuentes nacionales oficiales, excepto Venezuela estimado con cifras de la OPEP y del FMI.

Notas: El Cuadro no incorpora las tasas de variación ni las variaciones absolutas correspondientes a los destinos no seleccionados y, por lo tanto, la suma de las variaciones absolutas de los destinos seleccionados no coincide con el total. Los datos de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo Regímenes Especiales de Comercio (REC). En los casos de los países centroamericanos individuales, las tasas de variación de las exportaciones subregionales corresponden a Mesoamérica; para el agregado de Centroamérica se excluye a México, y por lo tanto el total representa las ventas intrarregionales centroamericanas. Véase la Nota Metodológica para información adicional sobre los procedimientos, periodos temporales y fuentes de los datos utilizados en las estimaciones. Las siglas n.d. indican que no hay datos disponibles. Las flechas indican la variación de la tendencia respecto al año previo.

GRÁFICO 5 • CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES SOCIOS A LA VARIACIÓN TOTAL DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE
(Tasa de variación anual y puntos porcentuales, 2024)



Fuente: BID, estimación propia con base en fuentes oficiales.

A continuación, se analizan los factores y destinos que explican la evolución de las ventas externas en 2024 en las diferentes subregiones (Gráfico 5). El Anexo presenta los datos detallados por país y principales productos.

Tras haber caído 4,4% en 2023, se estima que en **Sudamérica** las exportaciones aumentaron 4,0% en 2024. La reversión del desempeño en Argentina, Chile, Ecuador, Uruguay y Venezuela explicó la recuperación. El impulso provino de la aceleración en el crecimiento de los volúmenes exportados de 3,6% en 2023 a 6,9% en 2024, en un contexto de continuidad en la contracción de los precios. La mayor contribución al crecimiento de las exportaciones sudamericanas provino de Asia (excl. China) y de destinos menos tradicionales de Medio Oriente y África. También se incrementaron las ventas a Estados Unidos y la Unión Europea, aunque el aporte fue menor. En el agregado, los envíos a China y el comercio intrarregional se contrajeron.

Por su parte, se estima que las exportaciones de **Mesoamérica** aumentaron 3,6% en 2024, acelerando el ritmo de expansión con relación a 2023 (2,2%). Sin embargo, el resultado responde casi exclusivamente al desempeño de **México**, donde las ventas externas crecieron 4,0% en 2024 tras crecer 2,6% en 2023. La mejora estuvo impulsada por el aumento de los precios de exportación en un marco de lento crecimiento de los volúmenes despachados hacia Estados Unidos. Las exportaciones de **Centroamérica**, por su parte, tras contraerse 1,7% en 2023, se estima que se estancaron en 2024 (0,1%). La fuerte baja en las ventas externas de Panamá y, en menor medida, de Honduras y El Salvador, fue solo parcialmente compensada por incrementos en Costa Rica, República Dominicana y, en menor medida, en Guatemala y Nicaragua. Los destinos que más aportaron a la contracción fueron China, el resto de Asia y la Unión Europea, mientras que los envíos a Estados Unidos y el resto de la región se expandieron levemente.

Las estimaciones para el **Caribe** indican una notable recuperación de las exportaciones de la subregión de 18,3% en 2024 frente a la caída de 14,9% en 2023. No obstante, el crecimiento se explica casi totalmente por el aumento de los envíos de Guyana. Belice mostró solo una débil expansión mientras que en el resto de los países las ventas externas se continuaron contrayendo. La Unión Europea y el resto de ALC fueron los destinos que más contribuyeron al incremento, contrarrestando las caídas registradas a Asia y el resto del mundo.

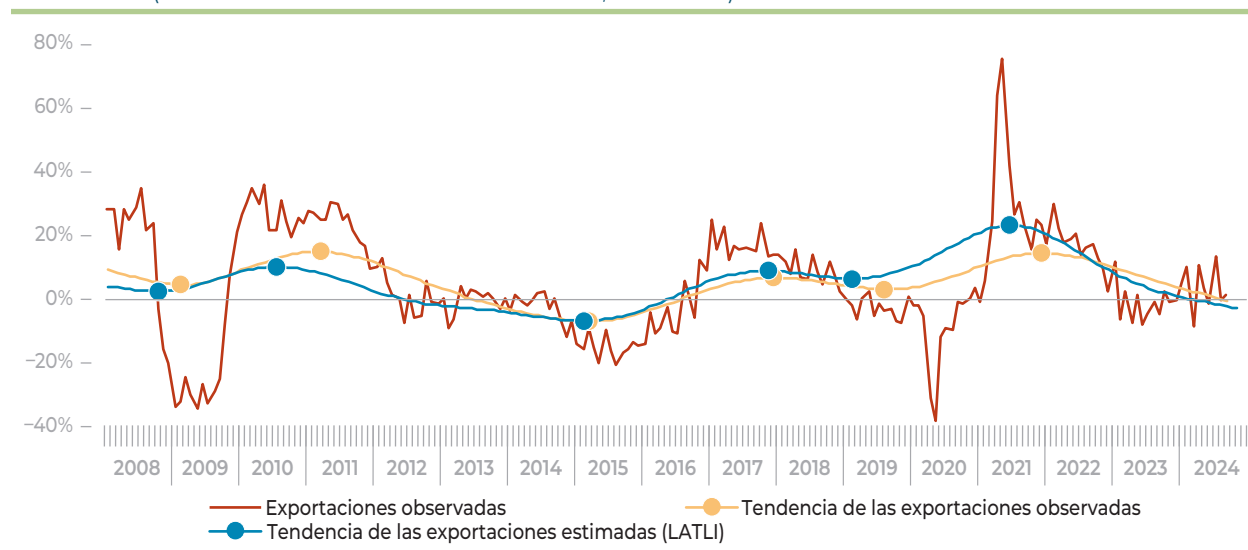
Perspectivas

Dos índices sintéticos complementarios permiten evaluar las perspectivas a futuro. El objetivo del índice líder del valor de las exportaciones (*Latin American Trade Leading Index* – LATLI) del BID es anticipar un eventual punto de quiebre en la tendencia de crecimiento del valor de las exportaciones de AL (Gráfico 6). Adicionalmente, a través de una metodología de predicción conocida como *nowcasting*, es posible estimar la tasa de crecimiento instantánea del valor de las exportaciones a través del índice *Latin American Trade Nowcasting Index* (LATNI)⁵.

Según el LATLI, no es posible adelantar un cambio en la tendencia de la evolución del valor de las exportaciones. A pesar de que la tasa estimada para 2024 fue positiva, de acuerdo con la última estimación, el indicador predice la permanencia de la fase descendente del ciclo y no permite

⁵ Para una descripción detallada de ambos indicadores, de los datos y de la metodología de estimación ver Giordano *et al.* (2021), *Metodología de las estimaciones de las tendencias comerciales de América Latina*. Nota Técnica IDB-TN 02223. Banco Interamericano de Desarrollo.

GRÁFICO 6 • CAMBIOS EN LA TENDENCIA DEL VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE BIENES DE AMÉRICA LATINA (Tasa de variación interanual e índice LATLI, 2008–2024)



Fuente: BID, estimación propia.

Nota: La serie del indicador adelantado presenta exclusivamente la tendencia tras la aplicación del filtro Hodrick-Prescott. Los círculos indican los puntos de quiebre en la tendencia de las series del índice y del valor observado de las exportaciones de AL.

anticipar un punto de discontinuidad en los cuatro meses siguientes a la última observación de los datos oficiales en noviembre.

El LATNI, por otro lado, permite estimar la variación interanual de las exportaciones de AL para diciembre, mes para el cual no se contaba aún con todos los datos oficiales al momento de la publicación. Esta estimación coloca la tasa de variación interanual en diciembre entre 0,9% y 1,3%.

Conclusión



Tras la contracción registrada en 2023, las exportaciones de América Latina y el Caribe retomaron la senda del crecimiento en la primera parte de 2024 y se expandieron a tasas relativamente estables a lo largo del año. Se estima que las ventas externas de la región acumularon un aumento en valor de 4,1% en 2024.

La recuperación estuvo impulsada principalmente por Sudamérica, cuyos volúmenes de exportación se aceleraron notablemente tras los efectos de las sequías sufridos a lo largo de 2023 y el aumento de la producción en las industrias extractivas de varias economías. Los precios, por su parte, registraron un estancamiento. El incremento de los valores exportados a destinos no tradicionales de Asia, Medio Oriente y África explicaron la mayor parte de la expansión, seguidos por Estados Unidos y la Unión Europea. Por el contrario, los envíos a China y aquellos destinados al resto de la región se contrajeron.

El Caribe también mostró una notable recuperación de sus exportaciones tras la contracción de 2023, aunque el desempeño estuvo exclusivamente explicado por el aumento de las exportaciones petroleras de Guyana. En los restantes países de la subregión, excepto Belice, las ventas externas continuaron en terreno negativo.

México continuó siendo el motor de las exportaciones de la región. El ritmo de crecimiento de los valores exportados se aceleró impulsado por los mejores precios, mientras que los volúmenes crecieron levemente. El aumento respondió principalmente al incremento en el valor de las ventas a Estados Unidos.

Simultáneamente, el valor de los flujos originados en Centroamérica se estancó en 2024, tras la caída del año previo, como resultado de la disminución de los envíos a Asia, en particular a China, y a Europa, compensado por el incremento de los envíos a Estados Unidos y al resto de la región.

De cara al futuro, el desempeño comercial de América Latina y el Caribe se caracteriza por perspectivas de crecimiento moderadas y alta incertidumbre, con un balance de los riesgos sustancialmente equilibrado.

Se espera que el crecimiento económico global real se mantenga estable. Sin embargo, el impacto del repunte en la región será limitado por la desaceleración de China, el bajo nivel de la actividad en Europa y América Latina y, en el balance, una demanda externa más débil en comparación con períodos previos.

Por su parte, los precios de los productos básicos han entrado en una fase del ciclo caracterizada por una tendencia general a la baja, que se anticipa continúe en los próximos trimestres.

El cambio climático plantea riesgos significativos para la oferta exportable, con la probabilidad de que eventos meteorológicos extremos afecten a la producción agrícola y el transporte, como lo evidenciaron las recientes inundaciones en Brasil y la sequía en el Canal de Panamá.

Los conflictos geopolíticos, como la continuidad de la guerra en Ucrania y las crecientes tensiones en Medio Oriente, podrían alterar las cadenas de suministro globales, aumentar costos y frenar el crecimiento económico.

Asimismo, restricciones comerciales, políticas industriales más activas y riesgos de una ulterior fragmentación del sistema comercial global incrementan la incertidumbre.

En resumen, si bien las exportaciones de la región han superado la fase de contracción, aún no se vislumbran señales de una recuperación sostenida. En este contexto, América Latina y el Caribe deben enfocarse en reformas e inversiones orientadas a incrementar la productividad, en general, y facilitar y promover las exportaciones y la inversión, en particular, de modo que el comercio internacional continúe contribuyendo significativamente al crecimiento económico regional.

Anexo: Desempeño de las exportaciones por país



En este anexo se analiza la variación del valor de las exportaciones para los países de América Latina y el Caribe que cuentan con datos disponibles (Cuadro 1), así como la contribución de los socios comerciales (Gráfico 5), detallando los principales determinantes sectoriales del desempeño exportador.

Sudamérica

Se estima que las exportaciones de **Venezuela** se expandieron 18,7% en 2024, impulsadas principalmente por el aumento de los volúmenes, tras la caída de 8,0% registrada en 2023. Se incrementaron los envíos a todos los principales destinos, excepto a la propia región. Los despachos de petróleo a Asia, particularmente a India, explicaron la mayor parte del crecimiento.

Las exportaciones de **Argentina** se recuperaron en 2024 y se estima que crecieron 18,1% a raíz de la reversión en los volúmenes despachados en un marco de contracción de los precios. El repunte de la producción agrícola tras la sequía de 2023, que había explicado la contracción de 24,5% de las ventas externas ese año, se concentró principalmente en la soja y el trigo. Además, aumentaron los despachos de petróleo. Se registraron incrementos a todos los principales destinos y los mayores aportes fueron, por un lado, los envíos a la propia subregión, en particular Brasil y Chile, y por otro, a algunos países asiáticos (India, Vietnam y China) y destinos menos tradicionales como Arabia Saudita y Suiza.

En **Perú** las exportaciones crecieron un estimado de 15,8%, mostrando una fuerte aceleración con relación a 2023 (1,5%). La mejora en los precios de exportación explicó la mayor parte de la expansión, acompañada por una leve suba en las cantidades despachadas. Aumentaron las exportaciones a todos los principales destinos, excepto Estados Unidos. Asia explicó casi dos tercios de la expansión total, con un importante aporte de China, India y Japón, seguidos del resto del mundo (en especial Canadá y Suiza). El incremento estuvo explicado principalmente por los mayores envíos de oro y, en menor medida, harina de pescado, minerales de plata y cobre, y cacao.

Se estima que en 2024 las exportaciones de **Uruguay** aumentaron 14,6%, recuperándose notablemente de la contracción de 2023 (-17,6%). El repunte se explica en su totalidad por la expansión de los volúmenes despachados, en particular de soja y en menor medida de trigo y madera, ya que los precios de exportación se contrajeron. Aunque aumentaron los envíos a casi todos los principales destinos, excepto China y la Unión Europea, los que más contribuyeron al incremento fueron socios no tradicionales como Turquía, Israel y Argelia.

Ecuador aumentó sus exportaciones en un estimado de 8,6% en 2024, revirtiendo la caída de 4,7% registrada en 2023. El petróleo en crudo, seguido de los camarones, bananas y cacao explicaron el incremento. En cuanto al comportamiento por destinos, aumentaron fuertemente los envíos intrarregionales, en particular a Panamá⁶, a la Unión Europea y, en menor medida a Asia (excl. China), mientras que se registró una caída relevante a China.

⁶ Las exportaciones registradas a Panamá tienen, en rigor, en la mayoría de los casos destinos extrarregionales. Sin embargo, los registros de comercio solo permiten identificar el primer destino de los envíos.

Luego de caer 4,1% en 2023, se estima que las exportaciones de **Chile** aumentaron 4,7% en 2024, impulsadas casi en su totalidad por los mayores volúmenes despachados ya que los precios de exportación se mantuvieron relativamente estables. Aunque se expandieron los envíos a todos los principales destinos, los que más contribuyeron al incremento fueron Asia (Japón, India y China principalmente) y la Unión Europea. El fuerte crecimiento de las exportaciones de cobre compensó las contracciones en las de litio, productos industriales y químicos.

Las exportaciones totales de **Brasil** se contrajeron 0,8% en 2024, revirtiendo el desempeño con relación a 2023 (1,7%). El aumento de las cantidades despachadas –a menor ritmo que el año previo– se vio contrarrestado por la caída de los precios. La reducción en los envíos de soja y maíz, en gran parte a causa de las inundaciones que afectaron al país a principios de año, fueron parcialmente compensadas por incrementos en los de azúcar, petróleo, café, pasta de madera y algodón, entre otros. El aumento de las ventas externas a Estados Unidos, la Unión Europea y Asia (excl. China) compensó las retracciones de las exportaciones destinadas al resto de la región y a China.

Se estima que las exportaciones de **Colombia** continuaron contrayéndose en 2024, aunque a menor ritmo que en 2023 (-0,5% y -12,5%, respectivamente). La caída se explicó por la reducción en los precios de exportación en un marco de aceleración de los volúmenes exportados. La Unión Europea fue el destino que más contribuyó a la retracción de las ventas externas totales contrarrestando los incrementos hacia Estados Unidos, Asia y el resto de ALC. Las hullas térmicas explicaron la contracción, mientras que aumentaron las ventas de oro, bananas y café.

En 2024 **Paraguay** experimentó una disminución estimada del 6,5% en sus exportaciones como resultado de la caída en los precios de exportación que contrarrestó el aumento de las cantidades despachadas. En 2023 habían aumentado 19,3%. El desempeño estuvo determinado por la caída en los envíos a Asia (particularmente a India, República de Corea, Vietnam y China) y, en menor medida, a la propia región (en especial a Argentina y Chile). Este comportamiento se vio marcado principalmente por las ventas externas de maíz, energía eléctrica y tortas de soja que contrarrestaron el significativo aumento en las exportaciones de carne bovina congelada.

En 2024 **Bolivia** registró una disminución de las exportaciones estimada en 19,1%, similar a la registrada en 2023 (-20,6%). Este comportamiento estuvo determinado principalmente por la caída en los envíos intrarregionales –en especial hacia Argentina y Colombia– y a Asia, en particular a India. La contracción de las ventas externas de oro explicó la mayor parte de la merma en las exportaciones totales.

Mesoamérica

Luego de crecer 2,6% en 2023, se estima que las exportaciones de **México** aceleraron su ritmo de expansión a 4,0% en 2024 a raíz de la mejora en los precios de exportación, en un marco de un débil incremento de los volúmenes despachados. El aumento respondió casi exclusivamente a la demanda de Estados Unidos, aunque también contribuyó positivamente Asia (excl. China), en especial Japón, India y Singapur. Las ventas a los restantes destinos se contrajeron. En cuanto a los productos que explican este aumento en las exportaciones se destacan los aparatos mecánicos y los vehículos terrestres y sus partes.

En 2024, **Costa Rica** experimentó un aumento estimado de 9,3% en sus exportaciones desacelerando el ritmo de expansión con relación a 2023 (15,5%). El incremento estuvo explicado por los mayores

envíos a Estados Unidos y, en menor medida, a la Unión Europea y el resto de la subregión centroamericana. Las exportaciones del territorio aduanero general (TAG) crecieron 5,1%, impulsadas por las ventas externas de piña, mientras que los envíos bajo regímenes especiales de comercio (REC) aumentaron 11,5%, explicados por los envíos de instrumentos y suministros médicos y dentales.

Luego de haber registrado una disminución de 3,6% en 2023, las exportaciones de **República Dominicana** se recuperaron un estimado de 7,8% en 2024. Aunque se incrementaron los envíos a todos los destinos, Estados Unidos explicó más de la mitad de la expansión. Aumentaron tanto los envíos vía REC (7,2%) como los despachos del TAG (9,2%). Los productos que más contribuyeron al crecimiento fueron los metales preciosos, los instrumentos médicos y el cacao.

Guatemala registró un aumento estimado de las exportaciones de 1,9% en 2024, tras la caída de 9,4% observada en 2023. La contracción de las ventas a la Unión Europea y Asia fue compensada por incrementos de los envíos a Estados Unidos y el resto de la región, en particular a Nicaragua, Colombia y México. En cuanto a los productos, subieron las ventas externas de cardamomo, energía eléctrica y artículos de vestuario, mientras que cayeron las de grasas y aceites comestibles. Las exportaciones vía REC cayeron 1,4% mientras que los envíos vía TAG aumentaron 2,5%.

Se estima que las exportaciones de **Nicaragua** se mantuvieron relativamente estancadas por segundo año consecutivo (0,3% en 2023 y 0,8% en 2024). Aunque aumentaron las ventas externas de oro bruto y carne bovina, cayeron las de café y arneses automotrices. La contracción de los envíos a Estados Unidos y a Asia (excl. China) contrarrestó el incremento a todos los restantes destinos. Las exportaciones vía REC cayeron 1,8% mientras que los envíos vía TAG se incrementaron 3,1%.

Las exportaciones de **El Salvador** se redujeron en un estimado de 0,8% en 2024, desacelerando el ritmo de contracción con relación a 2023 (8,7%). La caída estuvo explicada por los menores volúmenes despachados, que contrarrestaron la leve mejora en los precios de exportación. Los incrementos en las ventas externas al resto de la región y a Asia fueron insuficientes para compensar la caída de los envíos a Estados Unidos y, en menor medida, a la Unión Europea. Las prendas y complementos y los productos de fundición de hierro y acero fueron los que más aportaron a la retracción mientras que aumentaron las exportaciones de plásticos y de preparaciones a base de cereales. Las exportaciones vía REC cayeron 10,8% mientras que los envíos vía TAG crecieron apenas 0,9%.

Las exportaciones de **Honduras** cayeron un estimado de 3,1% en 2024 acumulando el segundo año de contracción consecutiva (-7,3% en 2023). Se contrajeron los envíos a todos los principales destinos, excepto China, y el mayor aporte negativo provino de la Unión Europea y Estados Unidos. Las exportaciones vía REC cayeron 0,5% por los menores despachos de productos textiles, mientras que los envíos vía TAG se contrajeron 5,5% principalmente por el desempeño de café, bananas y aceite de palma.

Panamá, durante 2024, sufrió una marcada disminución de sus exportaciones (-73,3%)⁷, acelerando fuertemente la caída observada en 2023 (-7,8%). El recorte en los despachos de cobre hacia Asia y, en menor medida, a la Unión Europea, explicaron la fuerte contracción a raíz del cierre de una mina a finales de 2023.

⁷ No se incluyen las exportaciones bajo regímenes especiales de comercio.

Caribe

Las exportaciones de **Guyana** se expandieron un estimado de 59,6% en 2024 tras crecer 15,8% en 2023. Aumentaron los envíos a todos los principales destinos, excepto Asia (excl. China), sin embargo, el mayor aporte a la suba provino de la Unión Europea y de la propia región. El notable incremento de las ventas externas se debe exclusivamente al incremento en la explotación petrolera.

Luego de una caída de 15,8% en 2023, se estima que las exportaciones de **Belice** aumentaron 1,2% en 2024. El aumento de las ventas externas hacia Estados Unidos se vio contrarrestado por la caída en los envíos al resto de la subregión –en particular a Trinidad y Tobago y Jamaica– y a la Unión Europea. Los productos que más contribuyeron al crecimiento fueron los concentrados de naranja y banana, mientras que cayeron las ventas de azúcar.

En 2024, **Barbados** experimentó una caída estimada en las exportaciones de 0,8%, desacelerando la caída con relación a 2023 (-4,1%). La contracción de los envíos intrarregionales, en especial a Guyana y Trinidad y Tobago, y en menor medida a la Unión Europea, fue parcialmente compensada por el aumento de las ventas a Estados Unidos y Asia. Este resultado se explica principalmente por la disminución en los despachos de bebidas espirituosas y residuos de los aceites de petróleo, a pesar del aumento en las exportaciones de petróleo.

Las exportaciones de **Jamaica** se contrajeron un estimado de 9,3% en 2024, revirtiendo la expansión de 4,9% registrada en 2023, principalmente a raíz de la menor venta de combustibles.

En **Trinidad y Tobago** las exportaciones se estima que cayeron 13,1% en 2024, tras contraerse 37,8% en 2023⁸.

Se estima que las exportaciones de **Bahamas** se contrajeron por segundo año consecutivo (-15,1% en 2024 y -14,0% en 2023). La caída se explica por los menores envíos a Estados Unidos. Los productos que más aportaron a la caída fueron bienes manufacturados, maquinaria y equipo de transporte y minerales y combustibles.

Las exportaciones de **Surinam** cayeron un estimado de 40,5% profundizando la retracción del año anterior (-15,5%). Los menores envíos de oro a Suiza explicaron la mayor parte de la contracción, aunque también se redujeron los despachos de combustibles y de artefactos mecánicos.

⁸ En los casos de Jamaica y Trinidad y Tobago, a la fecha del cierre de la publicación no se disponía de datos oficiales desagregados actualizados para descomponer el desempeño total por sectores y mercados de destino.

Nota Metodológica



Las estimaciones de las exportaciones de América Latina y el Caribe de 2024 se realizaron con datos disponibles al 6 de enero de 2025.

Los datos utilizados corresponden a: enero-diciembre para Brasil; enero-noviembre para Argentina, Bolivia, Chile, Colombia, Costa Rica, El Salvador, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay; enero-octubre para Ecuador, Guatemala y Honduras; enero-septiembre para Bahamas, Barbados, Belice, Guyana y Surinam; enero-junio para Jamaica y Trinidad y Tobago. Las cifras de Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y República Dominicana incluyen las exportaciones bajo REC. Las exportaciones de Venezuela se estimaron combinando información de la serie de precios del petróleo tipo Meroy y datos de sus principales socios comerciales.

El índice de volumen agregado de América Latina comprende diez países: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México, Paraguay, Perú, Uruguay y Venezuela. Los índices de los volúmenes de exportación surgen de fuentes oficiales en los casos de Argentina (Instituto Nacional de Estadística y Censos), Brasil (*Ministério da Economia*), Chile (Banco Central de Chile), Colombia (Banco de la República), Perú (Ministerio de Comercio Exterior y Turismo) y Uruguay (Banco Central). La serie de Paraguay surge de los volúmenes reportados por el Banco Central para los principales productos de exportación, y agregados según la estructura exportadora de 2023. En el caso de México y El Salvador se deflactaron las series de exportaciones en dólares con el índice de precios de importaciones publicado por la Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos (*Bureau of Labor Statistics*). Los volúmenes de exportación de Venezuela se calcularon con información la OPEP referente a los precios del petróleo tipo Meroy y a la producción. La agregación de las series nacionales se realizó con la participación de los países en las exportaciones totales valoradas en dólares en el año 2023.

Se utilizaron las siguientes fuentes oficiales de datos. Argentina: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Bahamas: *Bahamas National Statistical Institute*; Barbados: *Barbados Statistical Service*; Belice: *Statistical Institute of Belize*; Bolivia: Instituto Nacional de Estadística; Brasil: *Ministério da Indústria, Comércio Exterior e Serviços*; Chile: Banco Central de Chile; China: *China Customs Statistics*; Colombia: Departamento Administrativo Nacional de Estadística; Costa Rica: Promotora de Comercio Exterior - PROCOMER; Ecuador: Banco Central del Ecuador; El Salvador: Banco Central de Reserva de El Salvador; Estados Unidos: *US Census Bureau*; Guatemala: Banco de Guatemala; Guyana: *Bank of Guyana*; Honduras: Banco Central de Honduras; Jamaica: *Statistical Institute of Jamaica*; México: Banco de México; Nicaragua: Banco Central de Nicaragua y Ministerio de Fomento, Industria y Comercio; Panamá: Instituto Nacional de Estadística y Censos; Paraguay: Banco Central del Paraguay; Perú: Ministerio de Comercio Exterior y Turismo; República Dominicana: Dirección General de Aduanas; Surinam: *Ministry of Trade and Industry*; Trinidad y Tobago: *Central Bank of Trinidad and Tobago*; Unión Europea (27 países, excluyendo el Reino Unido): Eurostat; Uruguay: Banco Central del Uruguay; Venezuela: OPEP y FMI.

En este documento se utilizan las siguientes siglas: AL – América Latina; ALC – América Latina y el Caribe; BLS - Oficina de Estadísticas del Trabajo de Estados Unidos (*Bureau of Labor Statistics*); CPB – Oficina Holandesa de Análisis de Política Económica; FMI – Fondo Monetario Internacional; OPEP – Organización de Países Exportadores de Petróleo; REC – Regímenes Especiales de Comercio; TAG – Territorio Aduanero General; USITC – *United States International Trade Commission*.

